

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра **\_Фінансового менеджменту та фондового ринку**  
(найменування кафедри)

**РЕФЕРАТ**  
**кваліфікаційної роботи**  
**на здобуття освітнього ступеня бакалавра зі спеціальності 072 Фінанси,**  
**банківська справа та страхування**  
(шифр та найменування спеціальності)

**освітньо-професійна програма Фінанси, фінансовий менеджмент**  
**та страхування**  
(назва програми)

на тему: **«Формування структури капіталу підприємства»**  
(назва теми)

**Виконавець:**

студент 41 групи факультету **ФБС**

**Волкова Вікторія Леонідівна**

(прізвище, ім'я, по батькові)

\_\_\_\_\_  
/підпис/

**Науковий керівник:**

ст. викладач

(науковий ступінь, вчене звання)

**Бондаренко Павло Валерійович**

(прізвище, ім'я, по батькові)

\_\_\_\_\_  
/підпис/

## ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

**Актуальність теми** Формування структури капіталу є одним з найважливіших питань яке ставить керівництво різних компаній перед собою із року в рік. Головна проблема в тому, що якщо структура капіталу підприємства переважно складається з запозиченого капіталу, то підприємство буде витратити достатньо коштів на утримання своїх боргів (оплата відсотків за свої борги), а також необхідність повернення запозичених коштів, адже навіть якщо суб'єкту господарювання ці кошти необхідні - їх треба повернути, а це в той час призведе до нових боргів, можливо і на погіршених умовах. В свою чергу переважання власного капіталу над запозиченим призводить до стагнації або затримання в розвитку компанії, адже підприємство за рахунок запозичених коштів значно швидше збільшує свій капітал, а зробити це за рахунок власних коштів дуже важко.

**Мета дослідження** є аналіз теоретичних та методичних аспектів процесу формування структури капіталу підприємства.

**Завдання дослідження:**

- розглянути сутність формування структури капіталу підприємства;
- охарактеризувати теоретичні підходи до оцінки структури капіталу підприємства;
- виявити можливі шляхи формування структури капіталу;
- охарактеризувати особливості фінансової діяльності підприємства ТОВ «Штройзель-Логістік»;
- проаналізувати загальний фінансовий стан підприємства ТОВ «Штройзель-Логістік»;
- виявити можливості оптимізації структури капіталу суб'єкта господарювання;
- рекомендувати шляхи формування структури капіталу підприємства;
- охарактеризувати шляхи забезпечення формування оптимальної структури капіталу.

**Об'єкт дослідження** є процес формування структури капіталу підприємства.

**Предмет дослідження** є економічні відносини, що виникають при формуванні структури капіталу підприємства ТОВ «Штройзель-Логістик».

**Методи дослідження** Основними методами дослідження є загально-теоретичні методи. Наприклад, при дослідженні теоретичних основ формування структури капіталу підприємства застосовувались методи узагальнення, дедукції та індукції, абстракції та інші. При оптимізації структури капіталу – горизонтальний аналіз, математичне моделювання, табличний та графічний методи.

**Інформаційна база дослідження** монографії, підручники, навчальні посібники; наукові статті із збірників та журналів вітчизняних та зарубіжних авторів; електронні джерела; дисертації; підручники; законодавчі акти та фінансова звітність ТОВ «Штройзель-Логістик», а саме «Баланс» (форма №1) та «Звіт про фінансові результати» (форма №2).

**Структура та обсяг роботи.** Кваліфікаційна робота бакалавра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (48 найменувань) та 8-х додатків. Загальний обсяг роботи становить 72 сторінок. Основний зміст викладено на 57 сторінках. Робота містить 15 таблиць, 14 рисунків.

**Публікації.** За результатами виконання кваліфікаційної роботи бакалавра опубліковано 1 статтю: «Управління фінансовим результатом діяльності підприємства», на V Всеукраїнській науково-практичній інтернет-конференції студентів, аспірантів та молодих вчених «Сучасні інструменти управління корпоративними фінансами», КНЕУ, 2021р. та «Проблеми у формуванні структури капіталу на прикладі ТОВ «Штройзель-Логістик»» на XX Міжнародній науково-практичній конференції «Наукові проблеми господарювання на макро-, мезо- та мікроекономічному рівнях» ОНЕУ, 2022р..

## ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «**Теоретичні аспекти формування структури капіталу підприємства**» розглянуто сутність формування структури капіталу підприємства; охарактеризовано теоретичні підходи до оцінки структури капіталу підприємства; визначено теоретичні аспекти оптимізації структури капіталу;

У другому розділі «**Практичні аспекти формування структури капіталу підприємства ТОВ «Штройзель-Логістик»**» охарактеризовано особливості фінансової діяльності ТОВ «Штройзель-Логістик»; проаналізовано загальний фінансовий стан ТОВ «Штройзель-Логістик»; надано оптимізація структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістик»;

У третьому розділі «**Формування оптимальної структури капіталу підприємства ТОВ «Штройзель-Логістик»**» надані рекомендації щодо оптимізації структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістик»; охарактеризовано організаційно-інформаційне забезпечення формування структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістик».

## ВИСНОВКИ

Проведене дослідження дозволило зробити висновки, основні з яких такі:

1. Було визначено сутність формування структури капіталу підприємства, а саме, що структура капіталу – спеціальне логічне поняття, введене в сучасний фінансовий аналіз для позначення співвідношення джерел позичкового і власного фінансування, яка прийнята в підприємства для реалізації її ринкової стратегії.

2. Також, виокремлено теоретичні підходи до оцінки структури капіталу підприємства. Серед основних, слід виділити: змішане фінансування, при якому капітал формується за рахунок власних і позикових коштів, що залучаються в різних пропорціях та повне самофінансування, при якому капітал формується за рахунок лише власних коштів та резервів.

3. Крім того, було охарактеризовано теоретичні аспекти оптимізації структури капіталу. Таким чином, оптимізація структури капіталу – це важливий етап стратегічного аналізу капіталу, який полягає у визначенні такого співвідношення між вартістю, втіленою у кошти підприємства, які йому належать і приносять прибуток, та вартістю, інвестованою в грошові кошти, що залучаються на основі їх повернення, за умови чого досягається максимальна ефективність діяльності підприємства.

4. ТОВ «Штройзель–Логістік» - підприємство, що здійснює перевезення вантажів з країн Європи, Китаю, Японії та США. До основних послуг, якими займається ТОВ «Штройзель-Логістік» відносяться: морські вантажні перевезення, автомобільні вантажоперевезення, контейнерні перевезення та інші послуги.

5. Загалом активи підприємства «Штройзель-Логістік» зменшились в 2020 році порівняно з 2018 роком на 22 тис. грн. Така тенденція обумовлена значним зменшенням необоротних активів, в першу чергу, за рахунок амортизації основних засобів. Власний капітал ТОВ «Штройзель-Логістік» протягом періоду 2018-2020 рр. збільшився на 17 тис. грн., проте свого пікового значення набув у 2019 році – 1341 тис. грн. В свою чергу, зобов'язання

підприємства «Штройзель-Логістік» складаються лише з поточних зобов'язань та займають меншу частину в пасиві підприємства, на відміну від власного капіталу.

6. Загальна вартість капіталу підприємства зменшилась на 22 тис. грн. (або на 1,37%), через збільшення поточних зобов'язань, зокрема зростає заборгованість за поточними зобов'язаннями, а саме по розрахункам з бюджетом, це означає, що підприємство має борг по сплаті податків. Важливо зазначити, що компанія протягом 3 років, зовсім не використовує кредитів у банку, що є негативним моментом, адже це гальмує розвиток підприємства у порівнянні з її конкурентами, тобто не дає змогу вийти на новий рівень потужності.

Отже, виходячи із аналізу структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістік» можна дійти висновку, що структура капіталу протягом 2018-2020 років є задовільною, оскільки підприємство повністю забезпечує фінансову рентабельність власного капіталу, проте підприємство потребує оптимізації структури капіталу.

7. Як показує практика, ефективність використання позикового капіталу вища, ніж власного, але з його використанням пов'язаний більший фінансовий ризик і зменшення фінансової стійкості підприємства. Тому важливого значення набуває вибір оптимальної структури джерел фінансування підприємства.

8. На нашу думку, для оптимізації структури капіталу підприємству «Штройзель – Логістік» бракує лише залучення довгострокових зобов'язань, наприклад кредитів в банку, яке підприємство зможе використати для збільшення капіталу та прискорення темпів росту основних показників. За такого варіанту оптимальна структура капіталу, яка в даний момент є у аналізованого підприємства, суттєво не зміниться, а також поява дебіторської заборгованості не сильно посприє на коефіцієнт рентабельності власного капіталу та не завдасть шкоди платоспроможності суб'єкта господарювання.

## АНОТАЦІЯ

Волкова В.Л., *(прізвище та ініціали студента)* «Формування структури капіталу підприємства», *(назва кваліфікаційної роботи)*  
кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавра зі спеціальності  
«072 Фінанси, банківська справа та страхування» за освітньо-професійною програмою  
Фінанси, фінансовий менеджмент та страхування  
Одеський національний економічний університет  
м. Одеса, 2022 рік

Кваліфікаційна робота бакалавра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – процес формування структури капіталу підприємства.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти формування структури капіталу підприємства – розглянуто сутність формування структури капіталу підприємства; охарактеризовано теоретичні підходи до оцінки структури капіталу підприємства; визначено теоретичні аспекти оптимізації структури капіталу.

Проаналізовано практичні аспекти формування структури капіталу підприємства ТОВ «Штройзель-Логістик» - охарактеризовано особливості фінансової діяльності ТОВ «Штройзель-Логістик»; проаналізовано загальний фінансовий стан ТОВ «Штройзель-Логістик»; надано оптимізація структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістик»;

Запропоновано формування оптимальної структури капіталу підприємством ТОВ «Штройзель-Логістик» - надані рекомендації щодо оптимізації структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістик»; охарактеризовано організаційно-інформаційне забезпечення формування структури капіталу ТОВ «Штройзель-Логістик».

**Ключові слова:** структура капіталу підприємства, оптимізація структури капіталу.

## ANNOTATION

Volkova VL, *(students surname and initials)* «Formation of the capital structure of the enterprise», *(work title)*  
thesis for Master degree in specialty «072 Finance, banking and insurance»  
under the program «Finance, Financial Management and Insurance»,  
Odessa National Economic University  
Odessa, 2022

Thesis consists of three chapters. Object of study the process of forming the capital structure of the enterprise.

The paper considers the theoretical aspects of the formation of the capital structure of the enterprise - the essence of the formation of the capital structure of the enterprise; theoretical approaches to the assessment of the capital structure of the enterprise are characterized; theoretical aspects of capital structure optimization are determined.

The practical aspects of the formation of the capital structure of the enterprise LLC "Stroyzel-Logistics" are analyzed - the peculiarities of the financial activity of the LLC "Stroyzel-Logistics" are characterized; the general financial condition of Stroyzel-Logistics LLC was analyzed; optimization of the capital structure of Stroyzel-Logistics LLC was provided;

The formation of the optimal capital structure of the company LLC "Stroyzel-Logistics" is proposed - recommendations for optimizing the capital structure of LLC "Stroyzel-Logistics" are provided; the organizational and informational support of the formation of the capital structure of Stroyzel-Logistics LLC is characterized.

**Key words:** capital structure of the enterprise, optimization of capital structure.